



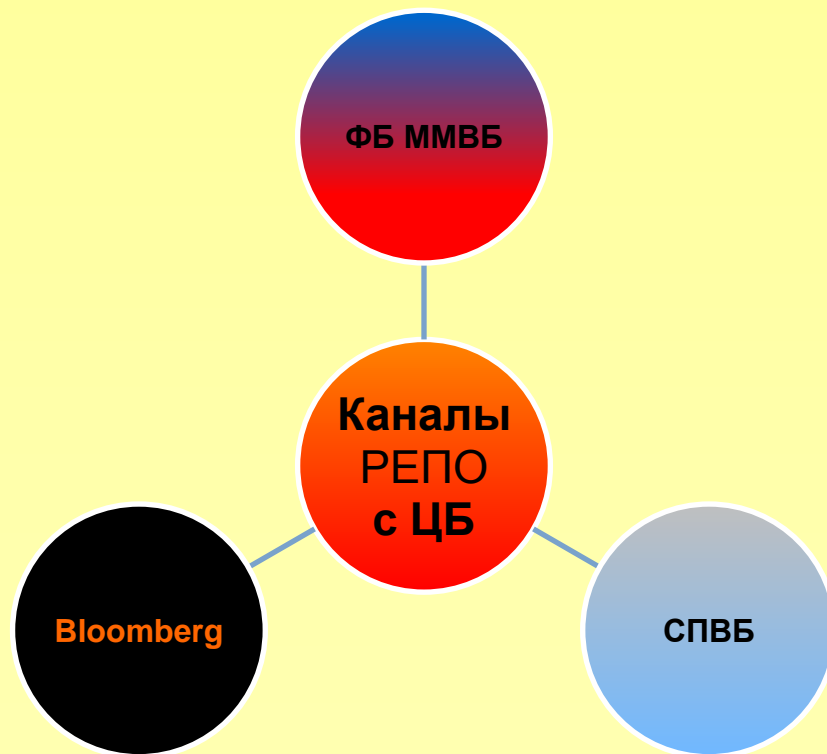
Внебиржевое РЕПО Банка России с корзиной ценных бумаг.

Москва
2012

Проект Банка России и НКО ЗАО НРД по предоставлению услуг по управлению обеспечением в рамках развития операций рефинансирования Банка России

Цели проекта:

- диверсификация каналов доступа к РЕПО с Банком России и снижение инфраструктурного риска;
- снижение транзакционных издержек участников системы рефинансирования Банка России;
- расширение спектра посттрейдинговых услуг для российских участников, в т.ч. введение сервиса замены обеспечения в сделке РЕПО;
- рост конкурентоспособности российской расчетно-клиринговой инфраструктуры на международном рынке капитала



Стандартные:	Особенности:
Нормативно-договорная база и требования к участникам:	
Единые базовые требования к участникам на всех площадках (сейчас определяются Положением Банка России №329-П);	<ul style="list-style-type: none"> • Отмена Положения 329-П • Новое Указание Банка России о требованиях к кредитным организациям, с которыми Банк России совершает сделки РЕПО • отдельное Генеральное соглашение с Банком России о внебиржевом РЕПО
Обеспечение по сделкам:	
Сделки РЕПО заключаются с ценными бумагами, включенными в Ломбардный список Банка России (российские ценные бумаги + евробонды – биржевые облигации)	<ul style="list-style-type: none"> • Сделки РЕПО заключаются на Корзину РЕПО Банка России (General Collateral) • у участников есть возможность при заключении сделки указать приоритетные при подборе ценные бумаги/группы ценных бумаг
Заключение сделок:	
	С использованием информационной системы Bloomberg

Условия операций внебиржевого РЕПО Банка России



Стандартные:	Особенности:
Сроки РЕПО	
1 день, 1 неделя, 3 месяца, 12 месяцев Аукционы и операции по фиксированной ставке	Появляется возможность заключения длинных сделок РЕПО с текущим внебиржевым списком РЕПО Банка России (евробонды)
Ставка РЕПО	
Единые ставки на аукционах прямого РЕПО и фиксированная ставка прямого РЕПО	
Лимиты	
<ul style="list-style-type: none">• единый лимит на аукционы РЕПО на всех площадках• единые лимиты на контрагента Банка России	

Условия операций внебиржевого РЕПО Банка России



Стандартные:	Особенности:
Временной регламент:	
Единые временные рамки аукционов РЕПО Банка России и сессий по фиксированной ставке	
Исполнение/неисполнение обязательств:	
<ul style="list-style-type: none">• возможность частичного удовлетворения Банком России заявок, поданных по цене отсечения на аукционе РЕПО (<i>планируется введение на всех площадках по мере подписания новых Ген.соглашений</i>)• <i>стандартные штрафные ставки</i>• стандартные для всех площадок порядок расчета остаточных обязательств и кросс-дефолтные процедуры	<ul style="list-style-type: none">• возможность частичного исполнения первой части сделки РЕПО (с уплатой штрафа на неисполненную часть обязательств);• автоматический ролловер – <i>автоматический перенос даты второй части сделки прямого РЕПО на условиях overnight по ставке рефинансирования Банка России (не более трех раз подряд)</i>

Стандартные:	Особенности:
Модель маржирования и дисконты:	
<p>Используемые дисконты по ценным бумагам соответствуют используемым сегодня значениям дисконтов для операций overnight</p>	<ul style="list-style-type: none">• Оценка обеспеченности происходит по пулу всех внебиржевых сделок участника с Банком России;• Обязательство по внесению компенсационного вноса возникает при превышении суммой необеспеченных обязательств по портфелю сделок пороговой величины (уровня нижней переоценки) устанавливаемой Банком России;• На все сроки внебиржевого РЕПО с корзиной используются единые (однодневные) дисконты;• Возврат первоначальному продавцу доходов и иных выплат по ценным бумагам, переданным Банку России в рамках операций внебиржевого РЕПО с корзиной;• Автоматический расчет и списание компенсационных взносов сроком в тот же день;

Подача заявок и заключение сделок через систему Bloomberg



- Заявка на сделку подается через систему Bloomberg
- В заявке указывается ставка РЕПО, сумма РЕПО и идентификатор Корзины
- Опционально:
 - возможно указание конкретного выпуска или указание на тип обеспечения (акции/облигации) - при этом сделка так же считается заключенной с Корзиной РЕПО
 - возможно указание на способ расчетов (DVP1/DVP3)
- Каждый выпуск ценной бумаги, вошедший в сделку с корзиной, в отдельную сделку НЕ обособляется

В информационном блоттере информационной системы Bloomberg участнику доступны:

1. Расписание аукционов на текущий день;

Schedule		Date: 25.09.2012								
Type	time range	date	1st leg	2nd leg	min rate	fixed rate	limit	cut off rate	amount	status
Auction o/n	10:45-11:15	25.09.2012	25.09.2012	26.09.2012	5,50		150,00	5,50	147,00	completed
Auction 1w	12:45-13:15	25.09.2012	26.09.2012	03.10.2012	5,50		200,00			now
Fixed rate	14:00-14:30	25.09.2012	25.09.2012	26.09.2012		6,50	---			A (await)
Auction o/n	14:45-14:15	25.09.2012	25.09.2012	26.09.2012	5,50		---			A (await)
Fixed rate	16:00-17:30	25.09.2012	25.09.2012	26.09.2012		6,50	---			A (await)

2. Индивидуальный лимит на начало дня;

Подача заявок и заключение сделок через систему Bloomberg



3. Таблица-перечень заявок участника и заключенных сделок;

BIDS

status	bid time	bid No	ISIN	operation type	amount	repo rate	counterparty
...	11:05:21	XYZ	GC	Auction o/n	20,00	5,56	CB RF
...

Deals

status	deal time	deal No	ISIN	operation type	approved amount	bid amount	repo rate	counterparty
...	11:25:21	XYZ	GC	Auction o/n	20,00	20,00	5,56	CB RF
...	18,00	20,00

4. Форма ввода заявки и возможность пакетной загрузки из Excell;

The screenshot shows the 'BID form' interface. It includes a table with the following fields: Type, Isin, Amount, repo rate, settle opt, additional conditions, and buttons for 'send' and 'close'. Callouts point to specific elements:

- A callout for the 'Type' dropdown menu lists: Auction o/n, Auction 1w, Auction 3m, Auction 12m, and Fix rate.
- A callout for the 'Isin' dropdown menu lists: GC Common, GC Bonds, GC Equity, and ISINs.
- A callout for the 'settle opt' dropdown menu lists: DVP1 and DVP3.
- A callout for the 'upload from Excell' button is shown at the bottom left.

Участники и их договорные отношения

